

MEHRWERT IN ALLEN PHASEN

Mehrwertphasen Balance Plus

Anteilklasse RA
WKN/ISIN: DE000A2QCX60



Dieser Monatsbericht richtet sich ausschließlich an Investment-Professionals Eine Weitergabe an Privatanleger oder Anlageinteressenten ist aufgrund mangelnder Konformität mit den regulatorischen Vorschriften (bspw. unterjährige Grafiken etc.) nicht zulässig.

Mehrwertphasen Balance Plus

... against all odds: 1,86% Monats-Plus im Mai

Wertentwicklung der Anteilklasse RA (Auflage am 15.12.2020)													Gesamt
	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	
2020												1,67%	1,67%
2021	2,73%	-0,02%	0,35%	2,25%	0,13%	1,73%	1,14%	1,07%	-2,17%	2,50%	0,43%	-0,43%	10,05%
2022	-4,72%	0,59%	3,03%	-0,52%	-2,33%	-1,24%	1,78%	-0,09%	-0,28%	-0,57%	-1,09%	-1,76%	-7,17%
2023	0,70%	-0,68%	0,15%	-0,46%	-0,48%	0,08%	1,22%	0,09%	0,20%	-0,43%	0,67%	1,83%	2,92%
2024	0,10%	-0,25%	2,51%	1,55%	0,38%	0,11%	-0,20%	-0,86%	1,62%	0,53%	-0,45%	-0,84%	4,22%
2025	2,33%	-1,20%	-1,55%	-3,01%	3,40%	0,84%	2,10%	1,67%	4,76%	1,48%	0,47%	1,56%	13,35%
2026	4,63%	1,41%	-4,95%	1,36%	1,86%								4,12%

Seit Strategiestart:	kumuliert:	49,88%
(am 23.03.2020)	annualisiert:	6,76%

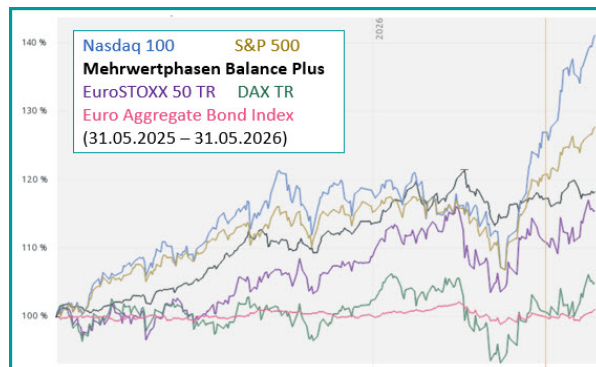
Seit Auflage der Anteilklasse RA:	kumuliert:	28,63%
(am 15.12.2020)	annualisiert:	5,14%

Sehr geehrte Damen und Herren,
liebe Freunde der Mehrwertphasen-Strategie,

"Against all Odds" (Gegen alle Widerstände) hieß ein Hit von Phil Collins, der durch den Film "Gegen jede Chance" im Jahr 1984 populär wurde. Wir wollen nicht erneut aufzählen, was alles für oder gegen steigende Kurse spricht. Die Künstliche Intelligenz hat auf jeden Fall derzeit viele neue Verhaltensmuster erlernen. KI, die auf die fundamentalen Entwicklungen der letzten Jahrzehnte trainiert ist, gerät zwangsläufig ins Hintertreffen. Die KI mag dem Menschen überlegen sein, doch es ist der Mensch, der bestimmt, nach welchen Vorgaben sie zu "arbeiten" hat. Gibt man Vollgas oder ist eine stetige Entwicklung wünschenswert? Orientiert man sich an früheren Mustern oder realisiert man, dass die Börse seit einiger Zeit anders tickt?

Das Beste aus verschiedenen Welten gleichzeitig zu generieren, dürfte auch einer Künstlichen Intelligenz schwerfallen. Wir versuchen es mit dem Einsatz von vier unabhängig voneinander agierenden Sub-Portfolios, die sich wechselseitig ergänzen, um alle Widerstände so gut wie möglich zu umschiffen.

Die Rallye an den führenden Börsen nach dem Einbruch im März ging unvermindert weiter. In den USA gab es neue Allzeithochs in Serie. Der Nasdaq 100 legte um 10,50% zu, der S&P 500 um 5,15%. Von beiden Ergebnissen ist für den Euro-Anleger der Wechselkursverlust des US-Dollars in Höhe von 2,80% zu subtrahieren. Ruhiger ließen es die Börsen in Europa angehen. Der EuroSTOXX 50 TR legte 3,65% zu, der DAX 3,34%. Auch auf der Zinsseite gab es vorübergehend Entspannung (plus 0,97%).



Sich an solchen Monatsergebnissen zu messen, macht wenig Sinn. In den letzten 12 Monaten entwickelte sich der MBplus jedoch in etwa wie der Durchschnitt der zum Vergleich gestellten Indices. Immer wieder müssen wir aber darauf hinweisen, dass dies nicht das erklärte Ziel des MBplus ist. 18,23% Wertzuwachs über 12 Monate sind einer Welle geschuldet, auf der wir eigentlich gar nicht so gerne reiten. Doch unser Credo lautet: Mehrwert in allen Phasen

Keine Bange: Es kommen auch wieder schlechtere Zeiten. Da ist es gut, zu wissen, dass der MBplus sich gerade im Krisenfall besser entwickeln kann als alle oben gezeigten Indices (siehe erstes Quartal dieses Jahres in obiger Grafik). Besser kann dann im Zweifelsfall auch heißen, dass man geringere Verluste erleidet, als mit der Mehrzahl vergleichbarer Fonds. Unter Würdigung des eingegangenen Risikos kann man deshalb - so unsere Überzeugung - mit einer ytd-Performance von 4,12% durchaus zufrieden sein.

Welchen Beitrag die in den vier Portfolien des MBplus enthaltenen Zielfonds zum Monatsergebnis beisteuerten, zeigt die folgende Übersicht zur Performance-Attribution:

MBplus-Allokation im Mai 2026			
	Minimum	Durchschnitt	Maximum
BP	25,79%	27,30%	28,17%
OFP	30,15%	30,62%	31,22%
TAP	3,64%	3,82%	4,07%
TOP	30,15%	30,62%	31,22%
Cash	1,32%	2,60%	4,33%

BP = Basis-Portfolio; TOP = Taktisches Opportunitäts-Portfolio; TAP = Taktisches Absicherungs-Portfolio; OFP = Options-Fonds-Portfolio

MBplus-Performance-Attribution 05/2026		
	Performance	MBplus-Performanceattribution
BP	0,04%	0,12%
OFP	1,51%	4,94%
TOP	0,20%	0,65%
TAP	-0,14%	-3,56%
Cash	0,02%	0,00%

BP = Basis-Portfolio; TOP = Taktisches Opportunitäts-Portfolio; TAP = Taktisches Absicherungs-Portfolio; OFP = Options-Fonds-Portfolio

Nur im **Strategischen Basis-Portfolio** (BP) gab es im vergangenen Monat eine einzige Veränderung: Wir stockten den "Flexiblen Mischfonds 4" auf. Sein Anteil am MBplus-Volumen liegt nun bei 4,25%. Alle anderen Positionen blieben unverändert. Dieser Fonds lieferte im Mai auch gleich die stärkste Performance unter den BP-Fonds ab. 4,91% Plus sorgten letztendlich für das ausgeglichene Ergebnis des Basis-Portfolios. Mit 1,91% Wertzuwachs war der "Contrarian-Value-Aktienfonds 1" der zweite BP-Fonds mit einem positiven Ergebnis. Alle anderen BP-Fonds lagen moderat im Minus. Die Schlusslichter waren der "L/S-Aktienfonds Europa (Long Bias) 1" (minus 0,94%), der "Long/Short-Technologiefonds 2" (minus 1,01%) sowie der "Contrarian-Value-Aktienfonds 2" (minus 1,26%).

Verantwortlich für das positive Monatsergebnis des MBplus war eindeutig das **Options-Fonds-Portfolio** (OFP). Wie im Vormonat beendete nur ein einziger der 12 hier allokierten Fonds den

Monat - wiederum konzeptkonform - mit einem Minus von 2,28%. Die besten Monatsergebnisse erzielten der "Nasdaq-Strategiefonds 2" (plus 14,76%), der "Nasdaq-Strategiefonds 1" (plus 9,82%) und der "Long Vola-Strategiefonds 1" (plus 8,37%).

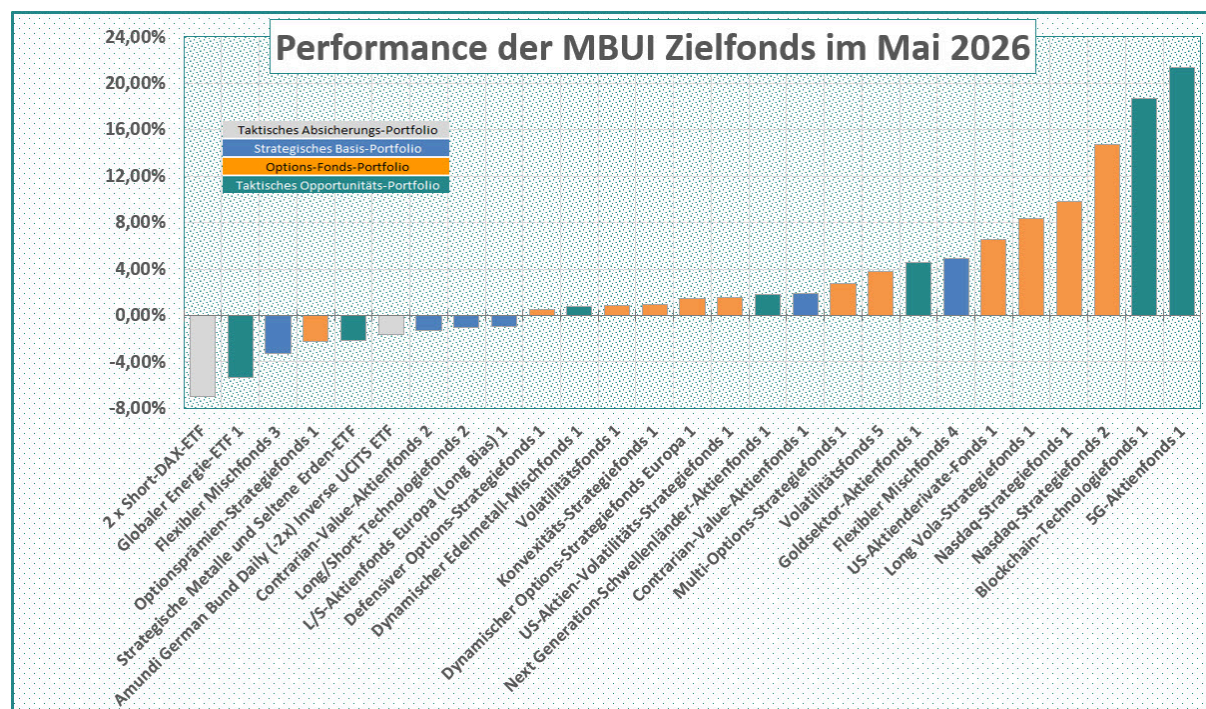
Damit wurde das OFP seiner ihm zugedachten Rolle mehr als gerecht. Vor allem bestätigen die Ergebnisse, was der von uns erstellte Backtest (seit Anfang 2020) zeigt: Starke Performance bei deutlich reduzierten Risiken aufgrund der intelligenten Zusammensetzung der 12 Zielfonds, die sich wechselseitig ergänzen.

Im **Taktischen Opportunitäts-Portfolios** (TOP) führte der "5G-Aktienfonds 1" (dessen Spektrum zwischenzeitlich zum "Next Generation Connectivity-Fonds" erweitert wurde) die Performances-Rangliste mit einem Wertzuwachs von 21,36% (!) an. Wir hatten den Fonds erst im April wieder allokiert - offensichtlich zu einem sehr guten Zeitpunkt. Blockchain-Anwendungen und alles, was damit zu tun hat, standen auch mal wieder höher im Kurs. Der "Blockchain-Technologiefonds 1" rief sich mit einem Plus von 18,71% eindrucksvoll in Erinnerung. Auch die beiden "Gold-Fonds" konnten den Monat mal wieder mit einem positiven Ergebnis (der "Goldsektor-Aktienfonds 1" mit einem Plus von 4,57%) abschließen.

Auf der anderen Seite waren Energie, strategische Metalle und seltene Erden aufgrund der Hoffnung auf baldigen Frieden im Nahen Osten auf der Verliererseite. Wir glauben noch längst nicht an Verständigung und lassen beide Fonds allokiert.

Im **Taktischen Absicherungs-Portfolio** (TAP) war nicht viel los, denn der "2x Short Bundesanleihen-ETF" und der "2 x Short-DAX-ETF" machten zusammen im Monatsmittel weniger als 4% des MBplus-Portfolios aus, so dass deren Minus in Höhe von 1,61% bzw. 6,98% (und damit Schlusslicht der Rangliste der Monatsperformance) kaum ins Gewicht fiel.

Hier die Performance aller per Ende letzten Monats allokierten Zielfonds im Überblick:



Abgebildet ist nur die Wertentwicklung der Fonds, die zum Monatsende allokiert waren. Die Wertentwicklung von Fonds, die im Laufe des Monats ge- oder verkauft wurden, sind in dieser Grafik deshalb ebenso wenig berücksichtigt wie die Gewichtung der Fonds.

Und zuguterletzt die fünf Top-Positionen des MBplus-Portfolios per Ende Mai:

Das Top 5-Zielfonds blieben - auch in der Reihenfolge ihres Anteils am MBplus-Fondsvolumen - gegenüber dem Vormonat unverändert. Da es im Mai nur eine einzige Transaktion gab, blieb auch der Anteil am MBplus im Vergleich zu Ende April nahezu gleich.

- > Q-FDS - Global Value Fund EUR I (7,29%)
- > Redwheel Next Generation EM Equity (7,11%)
- > Bakersteel Precious Metals (6,40%)
- > Konwave Gold Equity Fund (6,34%)
- > Incrementum All Seasons (5,45%)



Für bestehende Investoren (gemeint sind hier ausschließlich Investment-Professionals) **legen wir auf Nachfrage gerne die gesamte Allokation unverschlüsselt offen.** Schreiben Sie einfach eine kurze Mail an juergen.dumschat@mbui.info.

Bei allen noch offenen Fragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung, Wenden Sie sich einfach an einen der drei LORIAC-Kollegen (siehe Kontaktdaten unten). Gerne nehmen wir uns ausführlich Zeit für Ihre Fragen und Anregungen. Bis zum nächsten Monat ... bleiben Sie gesund!

Mit besten Grüßen

Jürgen Dumschat
LORIAC Low Risk Asset Control GmbH

Rechtenbacher Str. 18
35510 Butzbach

Fon: +49 (6033) 74627-0
Fax: +49 (6033) 74627-10
juergen.dumschat@mbui.info

Weitere Informationen und Presseartikel sowie die aktuellen Factsheets zu beiden Anteilsklassen finden Sie auf der [MBplus-Website](#).

Kontakt LORIAC:

Alexander Querfurth
Geschäftsführer
Portfolio-Management
(Risk Overlay)

alexander.querfurth@mbui.info
Fon: 05345/4833

Jürgen Dumschat
Geschäftsführer
Portfolio Management
(Zielfonds-Selektion)

juergen.dumschat@mbui.info
Fon: 06033/74627-11

Kontakt Vertrieb:

Jan Rimpler
JR FondsBoutiquen
(Externer Vertrieb für
die LORIAC GmbH)

jr@fondsboutiquen.eu
Fon: 089/88983060

Wichtiger Hinweis:

Diese Mail ist eine ausschließlich für Finanzanlageberater bestimmte Werbeunterlage und dient einzig und

allein Informationszwecken. Die Angaben beruhen auf Quellen, die als zuverlässig eingestuft werden, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass dies keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen darstellt. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt und soweit veröffentlicht, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen sind über die [MBUI-Website](#) abrufbar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung. Weder LORIAC noch die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalts..

[Impressum](#) [Datenschutzerklärung](#)